

Minería Argentina

Situación impositiva de la minería, comparación con Chile y Perú

Secretaría de Minería | Agosto 2024



Ministerio
de Economía
República Argentina

Secretaría
de Minería

Minería en ambos países

Comparación Minería en Chile y Argentina	Chile	Argentina
Minas en operación	37	23
Empleo Directo (2023)	278.000	41.170
Empleo Directo e Indirecto (2023)	986.000	62.704
Exportaciones 2023 (Millones de USD FOB)	USD \$52.460	USD \$4.060
% del PBI a precios corrientes (2023)	11,9%	0,8%
Ranking cobre	1	--
Ranking plata	4	10
Ranking oro	23	22
Ranking litio	2	4
Ranking hierro	> 15	--
Ranking cinc	--	--
Ranking Fraser - Atractivo de Inversión	38/86	22/86

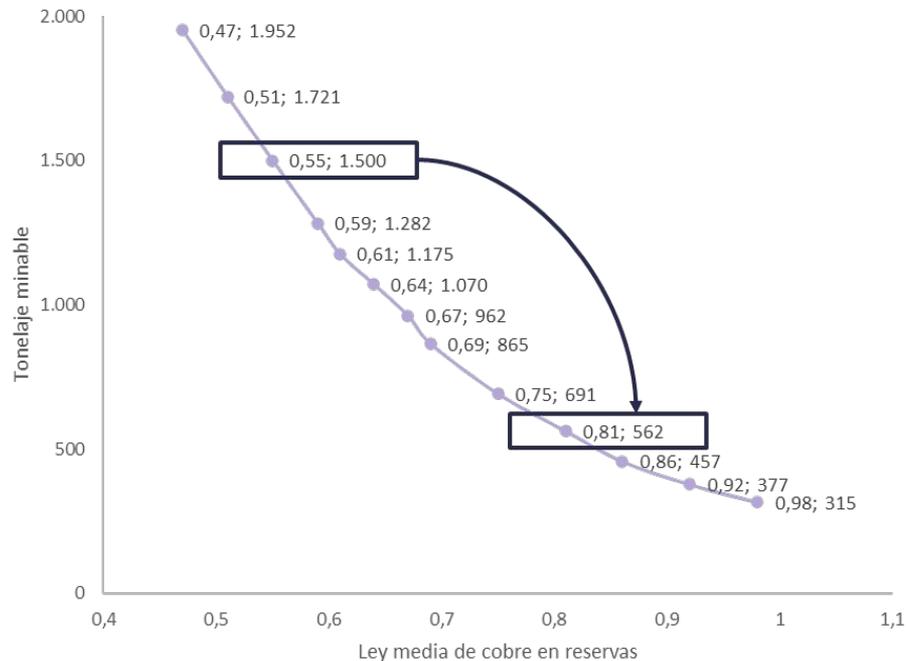
Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a: [Banco Central de Chile - Cuentas Nacionales](#), [Consejo Minero de Chile - Reporte Anual 2023](#), [Consejo Minero de Chile - Mapa Minero](#), [Fraser Institute Annual - Survey of Mining Companies \(2023\)](#) y [SIACAM](#).

Ejemplo de un cambio en la ley de corte

Curva ley tonelaje

Modelado generalizado de la curva ley tonelaje de un yacimiento de cobre

Subir la ley de corte de 30% a 55% de explotación para sólo extraer mineral de más alta ley es sacrificar recursos. Según este ejercicio se pierde de minar el 62% de los recursos minerales.

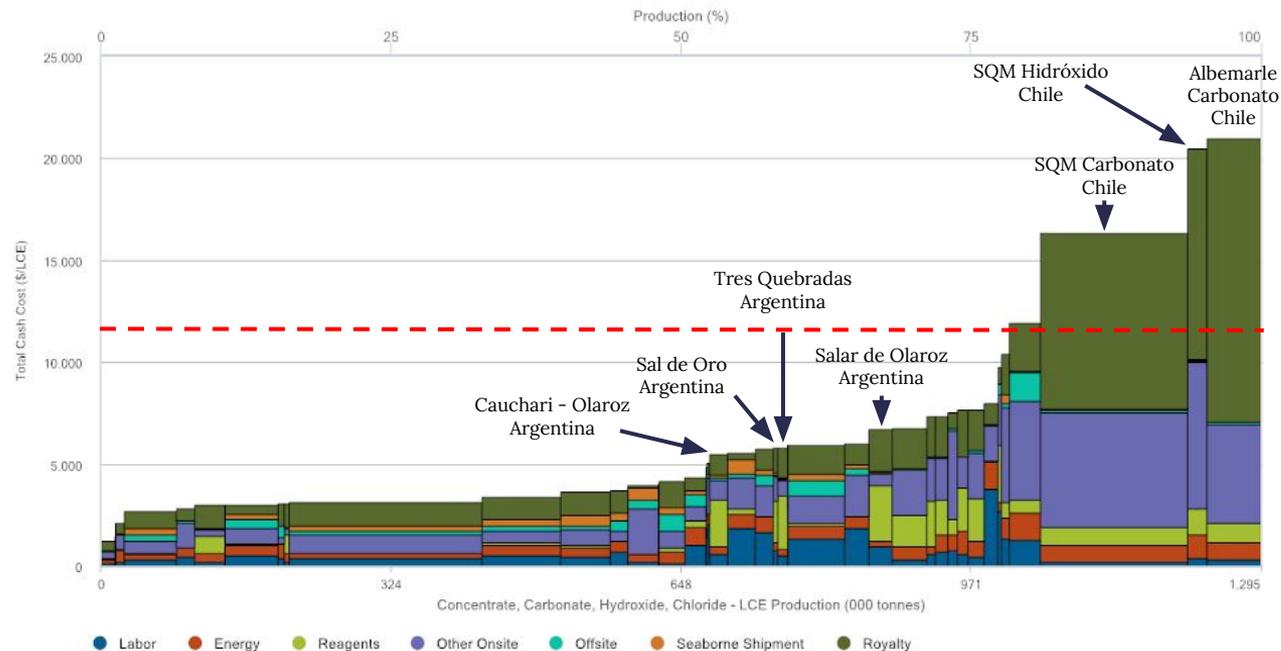


Modelización económica del litio

Producción de litio en 2024 en función del costo total

Las operaciones en Chile muestran costos superiores a los 15.000 dólares por tonelada con un gran impacto de las regalías móviles respecto al precio del litio

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a S&P – Datos tomados el 16/08/2024

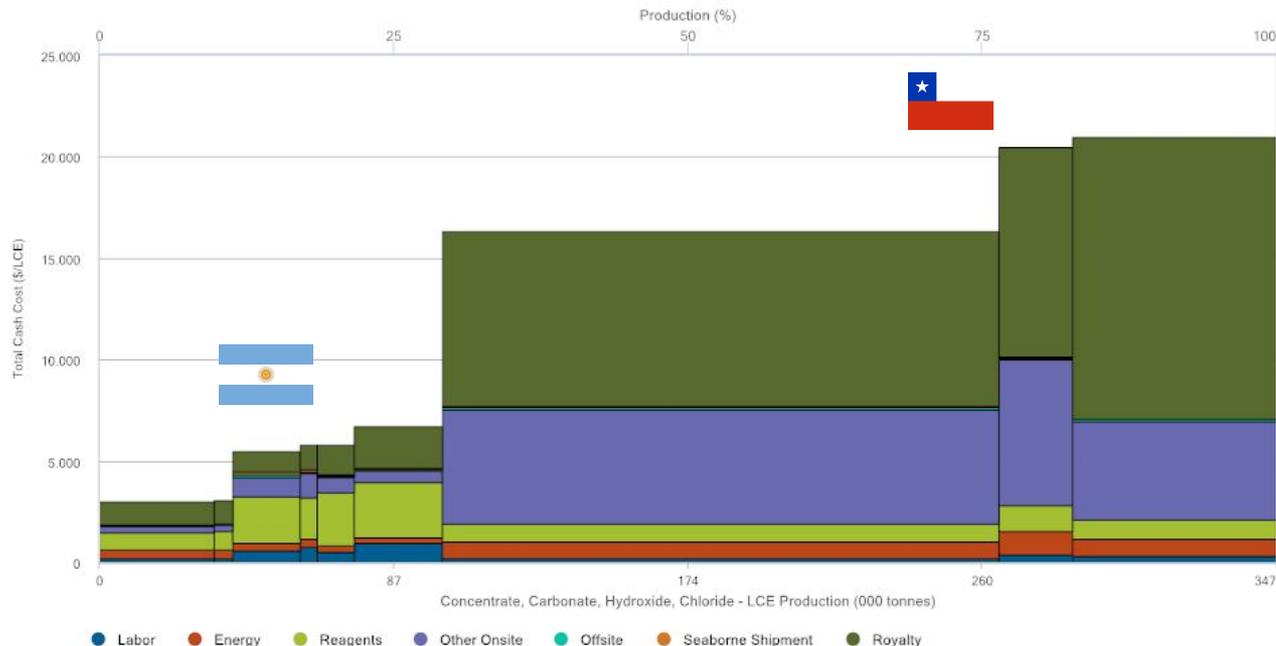


Modelización económica del litio | Foco Chile - Argentina

Producción de litio en 2024 en función del costo total

Las operaciones en Chile muestran costos superiores a los 15.000 dólares por tonelada con un gran impacto de las regalías móviles respecto al precio del litio.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a S&P – Datos tomados el 16/08/2024

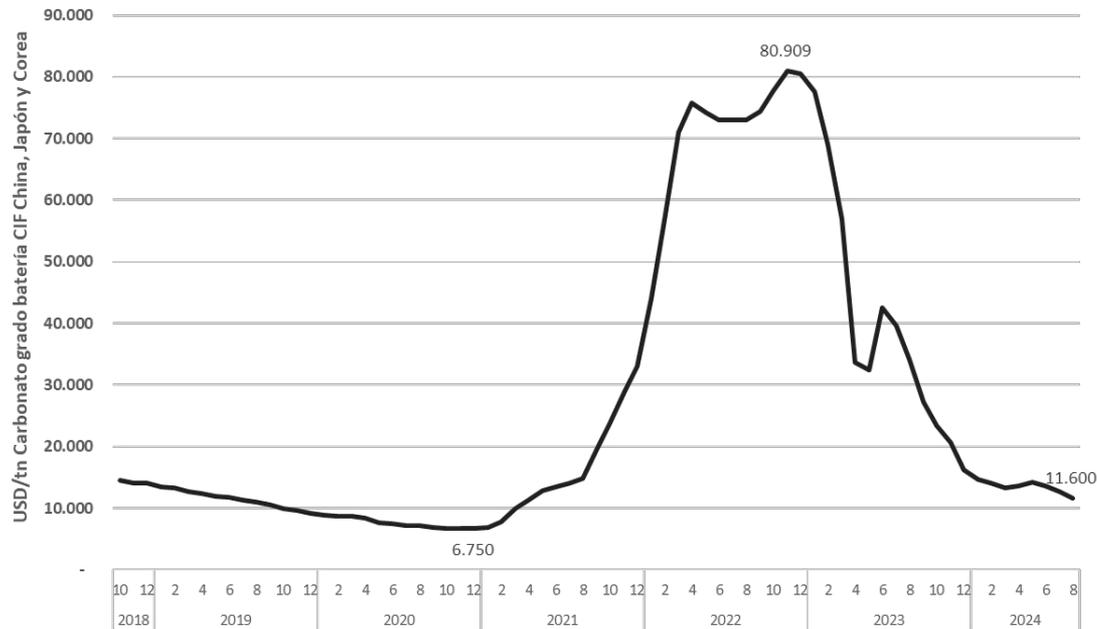


Precio del litio

Evolución mensual precio del Carbonato de Litio, grado batería

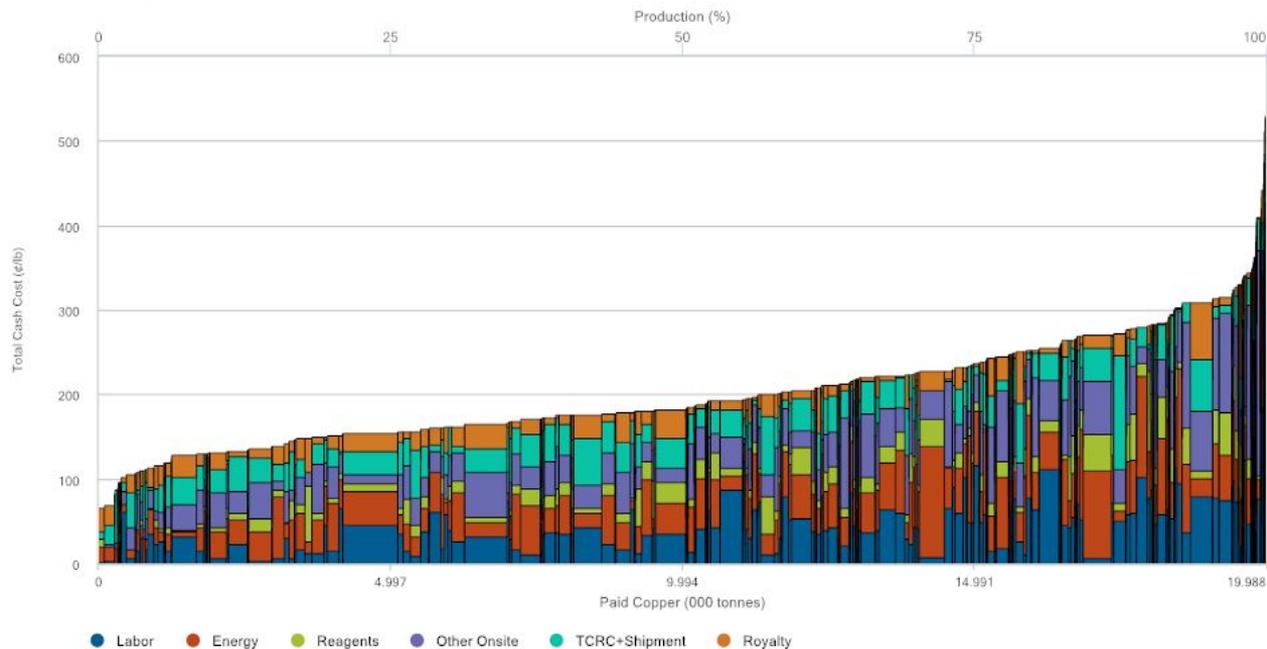
Post pandemia se registró un crecimiento exponencial del precio del litio.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera con base en Fastmarkets.



Modelización económica del cobre

Producción de cobre en 2024 en función del costo total



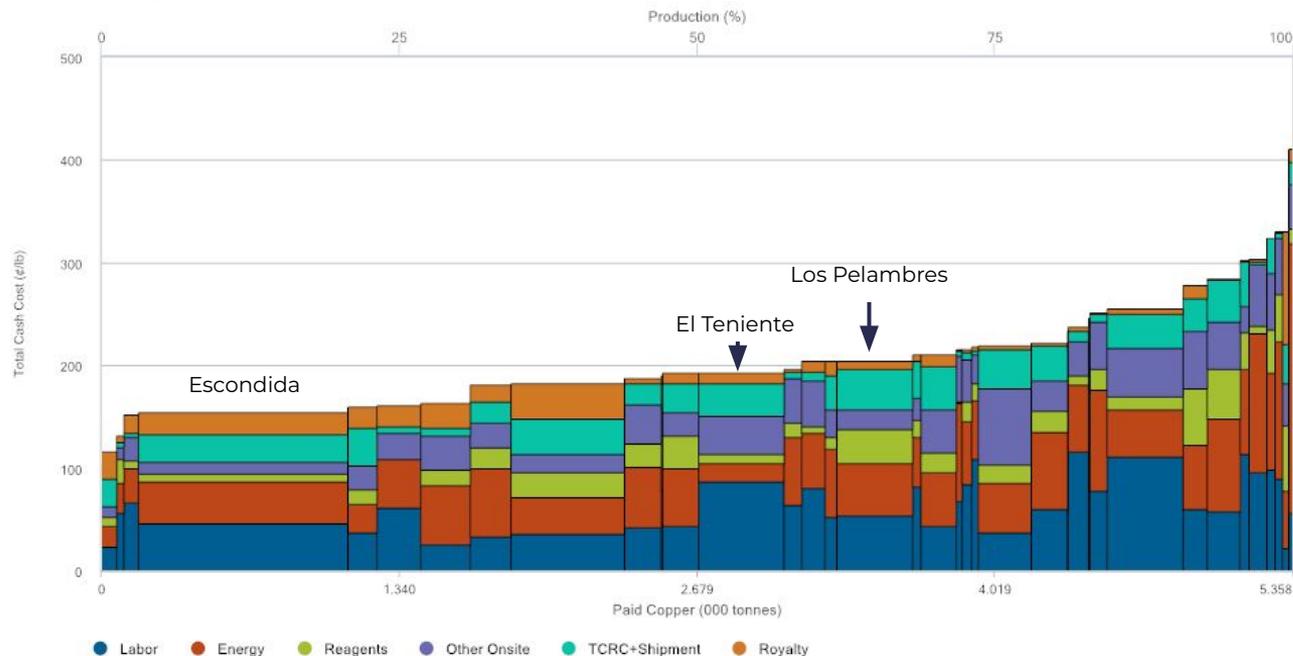
Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a S&P – Datos tomados el 16/08/2024

Modelización económica del cobre | Foco Chile

Producción de cobre en 2024 en función del costo total

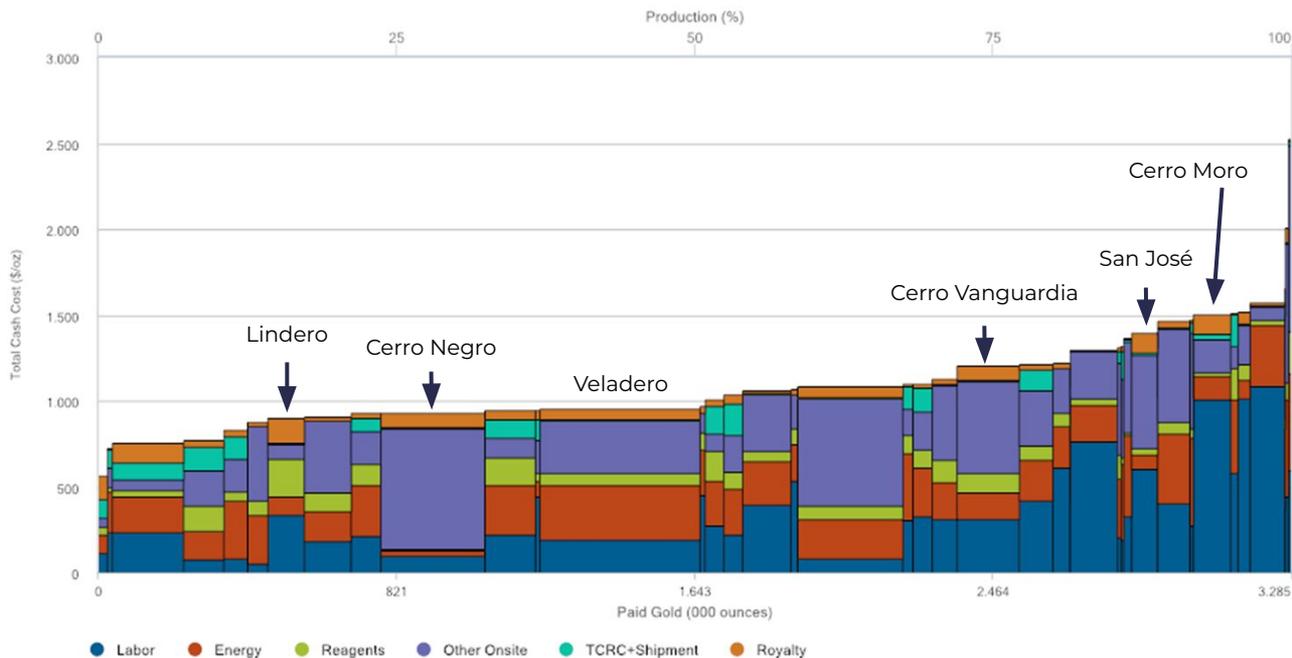
Las operaciones de cobre en Chile muestran una menor incidencia del pago de regalías en comparación de las asociadas al litio y, ambas, son móviles.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a S&P – Datos tomados el 16/08/2024



Modelización económica del oro | Foco Argentina, Chile y Perú

Producción de oro en 2024 en función del costo total



Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a S&P – Datos tomados el 16/08/2024

Relación de la TIR de proyectos de litio y el esquema fiscal del país

Precio LCE USD/t	TIR según esquema fiscal				
	Argentina			Bolivia	Chile
	Jujuy (ARG)	Catamarca (ARG)	Salta (ARG)		
5.000					
10.000	8,5%	8,2%	8,5%	9,4%	4,4%
15.000	19,8%	19,8%	20,1%	19,9%	12,1%
20.000	28,3%	28,5%	28,8%	28,1%	18,0%
25.000	35,4%	35,8%	36,1%	34,8%	23,2%
30.000	41,1%	41,6%	41,9%	40,7%	27,8%
35.000	46,0%	46,7%	47,0%	45,9%	31,9%
40.000	50,5%	51,3%	51,6%	50,5%	35,7%
45.000	54,6%	55,5%	55,8%	54,8%	39,1%
50.000	58,4%	59,3%	59,6%	58,7%	42,3%
55.000	61,9%	62,9%	63,2%	62,4%	45,3%
60.000	65,2%	66,2%	66,5%	65,8%	48,1%

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a Modelamiento para proyectos de litio – SECMIN & IGF

Relación del ingreso del gobierno según el esquema fiscal de cada país

Precio LCE USD/t	Ingresos del gobierno (USD M en VAN) según esquema fiscal				
	Argentina			Bolivia	Chile
	Jujuy (ARG)	Catamarca (ARG)	Salta (ARG)		
5.000					
10.000	421,1	441,5	416,0	351,4	704,3
15.000	1.104,3	1.087,5	1.058,9	1.017,2	1.704,9
20.000	1.820,4	1.767,5	1.734,0	1.689,3	2.726,5
25.000	2.537,2	2.448,0	2.409,6	2.362,7	3.747,9
30.000	3.271,2	3.144,1	3.101,7	3.036,7	4.771,0
35.000	4.008,5	3.845,3	3.798,1	3.711,2	5.794,5
40.000	4.745,7	4.546,4	4.494,5	4.385,6	6.818,3
45.000	5.483,0	5.247,6	5.190,9	5.060,1	7.842,9
50.000	6.220,3	5.948,7	5.887,2	5.734,6	8.867,4
55.000	6.957,6	6.649,9	6.583,6	6.409,0	9.891,9
60.000	7.694,8	7.351,1	7.280,0	7.083,5	10.917,1

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a Modelamiento para proyectos de litio – SECMIN & IGF

Relación de la tasa impositiva media efectiva y el precio del carbonato de litio según el esquema fiscal de cada país

Precio LCE USD/t	Tasa impositiva media efectiva (flujos en VAN) según esquema fiscal				
	Argentina			Bolivia	Chile
	Jujuy (ARG)	Catamarca (ARG)	Salta (ARG)		
5.000					
10.000	46,9%	49,2%	46,4%	39,2%	78,5%
15.000	44,6%	43,9%	42,7%	41,1%	68,8%
20.000	44,9%	43,6%	42,7%	41,6%	67,2%
25.000	45,0%	43,4%	42,7%	41,9%	66,5%
30.000	45,3%	43,6%	43,0%	42,1%	66,1%
35.000	45,6%	43,7%	43,2%	42,2%	65,9%
40.000	45,7%	43,8%	43,3%	42,3%	65,7%
45.000	45,9%	43,9%	43,4%	42,3%	65,6%
50.000	45,9%	43,9%	43,5%	42,4%	65,5%
55.000	46,0%	44,0%	43,5%	42,4%	65,4%
60.000	46,1%	44,0%	43,6%	42,4%	65,4%

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a Modelamiento para proyectos de litio – SECMIN & IGF

Síntesis del esquema tributario minero

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a regulación nacional y provincial

1 | Nacionales

10,5% - 21% Impuesto al Valor Agregado (IVA)

35% impuesto a las ganancias

7% Retención a los dividendos

4,5% Derechos de Exportación (Ag, Cu, Li)

1,2% Impuesto a los débitos y créditos en cuentas bancarias

2 | Provinciales

3% Regalías, valor boca de mina (excepto Catamarca que es sobre Ingresos Brutos)

2-4% Impuesto sobre ingresos brutos según la provincia

1-2% Impuesto al Sello

1-3% Impuesto al Automotor

Comparación principales pagos a los gobiernos | *LEY N° 21.591 - Publicada 10/08/23

Tributo	Argentina	Chile Cobre	Chile Nuevo esquema Cobre*	Chile Carbonato Litio	Perú
Derechos de exportación	4,5% (Ag, Cu, Li)	-	-	-	-
Regalía Ad Valorem			1% a prod. > 50.000 tn cobre fino		1 a 12% (MO o a 80%)
Impuesto especial aplicable a la minería (SMT)	Regalías 3% valor boca de mina (recaudación provincial)	4,76% (10%)	Exentas ventas < 12.000 tn de cobre fino	6,8% (0 a 4.000 USD/tn)	2,00% (10%)
		4,76% (20%)	0,4-4,4% (12.000 a 50.000 tn)	8% (4.000 a 5.000 USD/tn)	2,80% (20%)
		4,76% (30%)	Ventas > 50% de cobre y + de 50.000 tn métricas de cobre fino:	10% (5.000 a 6.000 USD/tn)	3,60% (30%)
		5,10% (40%)	8% (MOM <= 20%)	17% (6.000 a 7.000 USD/tn)	4,40% (40%)
		6,24% (50%)	Máx 12% (20%<MOM<45%) fx=8+((12-8)/(45-20))x(MOM-20)	25% (7.000 a 10.000 USD/tn)	5,20% (50%)
		7,69% (60%)	Máx 26% (45%=<MOM<=60%) fx=12+((26-12)/(60-45))x(MOM-45)	40% (> a 10.000 USD/tn)	6,00% (60%)
		26% (MOM>60%)			
Base imponible para derechos de exportación/SMT	Valor FOB	Margen Operativo	Margen Operativo Minero	Precio del mineral	Margen Operativo
Impuesto a las ganancias	35%	27%		27%	29,50%
Retención de dividendos	7%	8%		8%	5%
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-		-	8%
Impuesto a los débitos y débitos en cuentas bancarias	1,20%	-		-	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	10,50% - 21%	19,00%		19,00%	18,00%

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a regulación de los diferentes países

Comparación principales pagos a los gobiernos

Tributo	Chubut	Catamarca	San Juan	Santa Cruz	Jujuy
Regalías/Canon/Responsabilidad social empresaria (RSE)					
Alícuota	3,0%	3,5%	3,0%	3,0%	3,0%
Base imponible	Valor boca de mina	Ingresos brutos	Valor boca de mina	Valor boca de mina	Valor boca de mina
Fondo de infraestructura provincial					
Alícuota	-	1,5%	-	-	-
Base imponible	-	Ingresos brutos	-	-	-
Fondo fiduciario UNIRSE	-	-	-	2,0%	-
Fondo especial para el desarrollo minero	-	-	0,4%	-	-
Fondos fiduciarios de infraestructura (FFI)	-	-	1,5% (+USD 5.653.566 Veladero)	-	-
Aporte al inst. pcial. de explor. y explot. mineras (IPEEM)					
Alícuota	-	-	0,75%	-	-
Base imponible	-	-	Valor boca de mina	-	-
Participación CAMYEN					
Alícuota	-	3,0%	-	-	-
Base imponible	-	Utilidades	-	-	-
Participación FOMICRUZ					
Alícuota	-	-	-	7,5%	-
Base imponible	-	-	-	Utilidades (Cerro Vanguardia)	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	2,7%	3,0%	3,6%	3,0%	0,75%
Impuesto sobre operaciones monetarias	-	-	-	-	0,3%
Impuesto sobre operaciones relacionadas con la act. minera	-	-	-	-	0,25%
Impuesto inmobiliario	1,2%	1,4%	1,04%	0%	2,0%
Tributo	Chubut	Catamarca	San Juan	Santa Cruz	Jujuy
Impuesto al derecho real de propiedad inmobiliaria minera	-	-	-	1,0% del valor de reservas	-
Impuesto de sellos	1,2%	1,0%	1,74%	1,4%	1,0%
Impuesto automotor	2,7%	1,5%	1,1%	0%	2,0%
Tasa por inspección de seguridad e higiene (TISH) (municipal)	1,0%	0,1%	0,25%	0%	0%

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a regulación nacional y provincial



¿Cuáles son los aportes de la minería a la economía argentina?

Sueldos | Pago a proveedores | Impuestos



**Secretaría
de Minería**
Ministerio de Economía

Más del 70% del valor de las exportaciones e inversiones se distribuye en el país a través múltiples vías



Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a Impacto económico de la actividad minera en Jujuy – Noviembre 2019



U\$S 82 millones Sueldos pagados (AR\$ 2.300 millones)
2.072 Empleados directos
1.712 Empleados indirectos



U\$S 336 millones a proveedores
89% Proveedores nacionales
41% Proveedores en Jujuy



U\$S 50 millones Recaudación pública*
U\$S 6 millones en Regalías provinciales
7% Minería / Recursos provinciales
* estimado

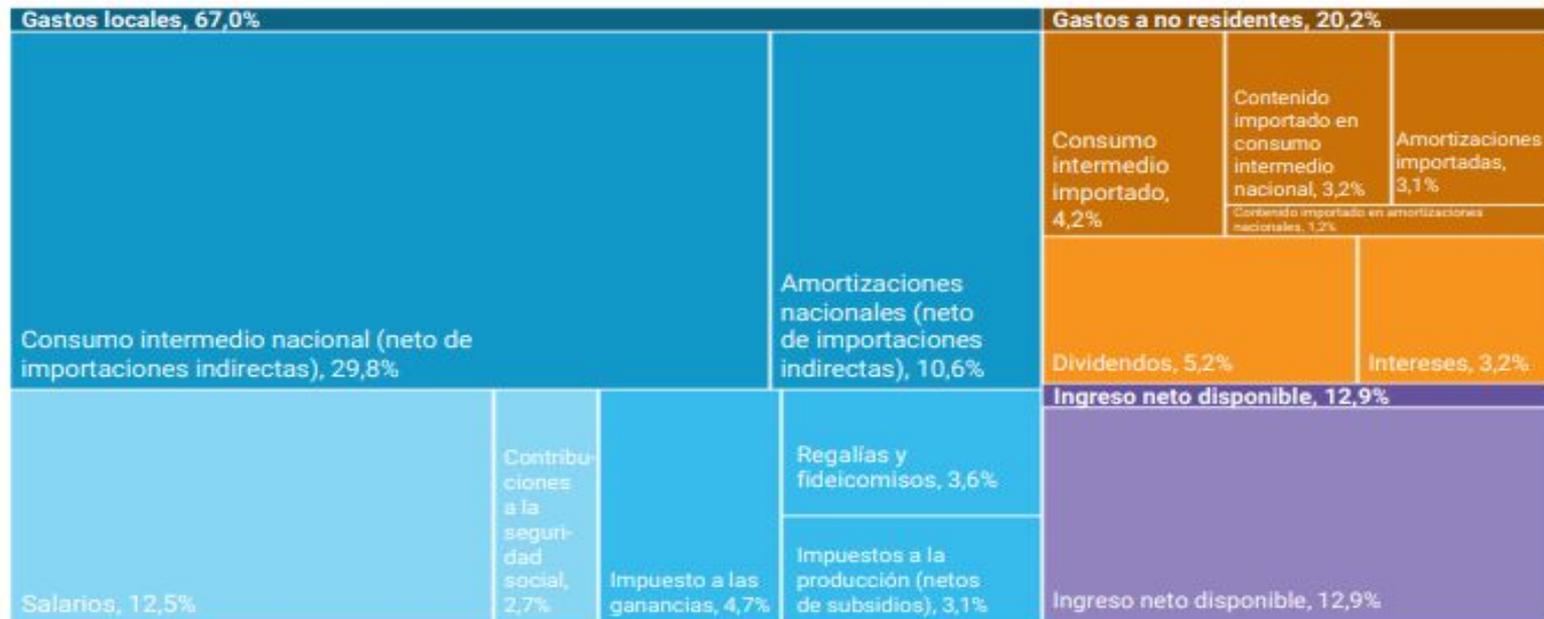
¿Cuánto deja la minería en Argentina?

Un análisis a partir de la Encuesta Nacional de Grandes Empresas (ENGE)

- Encuesta Nacional de Grandes Empresas en 2017-19, sobre 500 empresas de mayor facturación de la economía. 9 de esas 500 empresas son mineras metalíferas.
- De cada \$100 vendidos por las grandes mineras, alrededor de 40 fueron a proveedores locales, 15 a salarios y 12 a impuestos (de esos, alrededor de 3 a regalías y fideicomisos). Esas tres cosas suponen el 67% de la facturación.
- El 33% restante se divide en 2. Por un lado, un 20% que implica salida de divisas, mayormente vía importaciones de insumos y maquinarias, remisiones de utilidades y pago de intereses. Luego hay un 13% que es una ganancia ("ingreso neto disponible") pero que no sale del país.
- Es decir, hay un 67% que va a proveedores + salarios + impuestos y a eso se suma un 13% que es una ganancia que no sale del país. De ahí que alrededor del 80% de la facturación queda en el país.

¿Cuánto deja la minería en Argentina?

Descomposición del valor bruto de la producción de la minería metalífera según destino (local o externo) 2017-2019

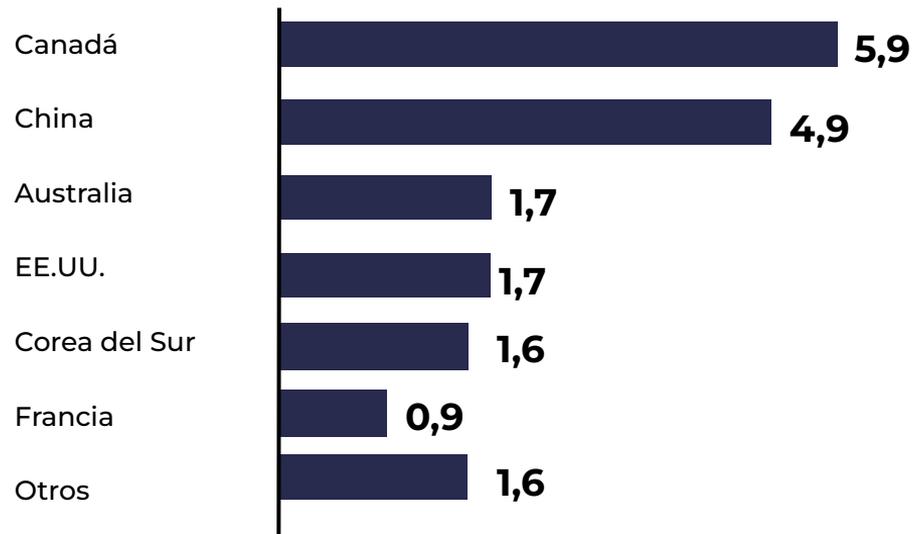


Fuente: CEP-XXI

Potencial Minero en Argentina

Ranking de anuncios de inversión desde el 2020

Por origen de los capitales – en miles de millones de dólares



US\$ 18.320 Millones

En anuncios de inversión desde el 2020

Canadá se ha posicionado como el principal país en materia de anuncios de inversión seguido por China y Australia.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a anuncios en bolsas de valores y medios de comunicación

Potencial Minero en Argentina

US\$ 21.165 Millones

Entre el 2020 y 2024 tuvieron lugar **21 anuncios de fusión y adquisición.**

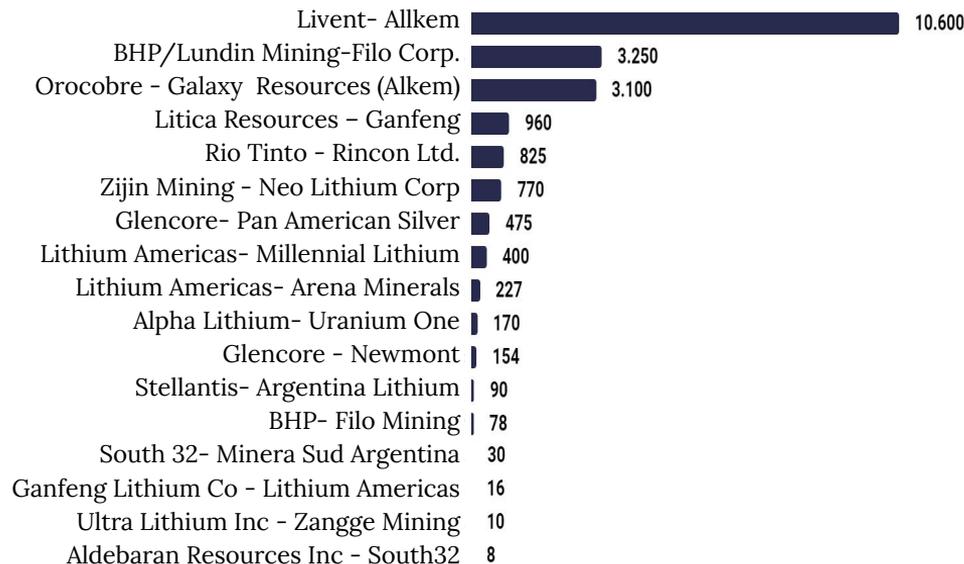
2023: Allkem y Livent anunciaron su fusión creando la empresa Arcadium Lithium. La fusión da lugar a una capitalización bursátil global combinada implícita de **10.600 millones de dólares.**

2024: BHP y Lundin Mining anuncian la adquisición de Filo Corp. por un valor aproximado de **3.250 millones de dólares.**

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base a anuncios en bolsas de valores y medios de comunicación

Fusiones y Adquisiciones

Millones de dólares



Muchas gracias



**Ministerio
de Economía**
República Argentina

**Secretaría
de Minería**